

# TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

## Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nea  
01/10/2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 12.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 500.000.000 TL nominal değerli 112 gün vadeli, 200.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli olmak üzere toplam 700.000.000 TL nominal değerli bonolara ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 1.050.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulea tekeffüllü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 29/07/2015 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 27/08/2015 ve 01/10/2015 tarihinde ve özet ise 01/10/2015 tarihinde ortaklığımız ve halka arzda satış aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nın [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaldan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraçının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almaktan üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulea 28/07/2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 1.852.027.987 TL nominaldır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Anatolik Mah. 1. Kavşak Çankaya  
F-29100 Ankara / Tel: 0312 452 57 77 - Fax: 0312 452 57 78  
Tel: 0 212 332 57 77 - Fax: 0 212 332 57 78



Yerel Ünvan: Yıldız Mah. 1. No: 13  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mah. 1  
Eml. Boylukdere Cd. No: 50.34444. Kocatepe/İSTANBUL  
Bank Numarası: 776444  
Internet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

30.09.2015

## İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
3. TEMEL BİLGİLER.....	6
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER... ..	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN İHUSUSLAR.....	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	29
8. DİĞER BİLGİLER.....	29
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	33
10. İNCELEMİYE AÇIK BELGELER.....	35
11. EKLER.....	35

VAKIF YATIRIMI MİKKİ İDEMVALET A.Ş.  
Akardeye, Lütfiye Mah. 1. Çık. 1/1. No: 14  
F-24230, Bursa / Bursa / Bursa / 12040  
Tel: 0224 230 50 00 / Fax: 0224 230 50 00

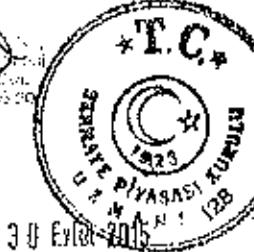


Türkçe / Türkçe / Turkish / Türkçə  
Ticari Merkez / Borsa / Bourse / Börse / Borsa  
Eski Böylesine Cd. No: 59 34411 Kadıköy / İSTANBUL  
Sıfır Numarası: 778444  
İnternet Sitesi: [www.fakibank.com.tr](http://www.fakibank.com.tr)

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD veya USA	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kurum veya Vakıf Yatırımı	Vakıf Yatırımı Mevkûl Değerler A.Ş.
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makineleri)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa veya BİAS	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DİBS	Devlet İç Borçlarının Senetleri
DTH	Davız Tevdiat Hesabı
FED	ABD Merkez Bankası
GRUP	Aynı lüzel kişilik altında fâaliyet göstersefer dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklı banka altında yurt içinde ve yurt dışında kuruluşlardan oluşan topluluk,
GSYH	Gayri Safi Yurtici Hasıla
ISIN	International Securities Identification Number
İMF	Uluslararası Para Fonu
İİK	İçerî İflas Kanunu
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Eşas Tutar
MKK	Merkezi Kayıt Kurumu A.Ş.
ORET	Operasyonel Risk Eşas Tutar
SPK / SPKİ	Sermaye Piyasası Kurulu / Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklıği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSP	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VakıfBank / Banka / İhracçı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

YATIRIM VE İHRACAT İŞLETMESİ  
Adres: 34390, Ankara/Çankaya  
F-2 A Blok No: 15 Dergah Mah. 34390  
Tel: 0 312 453 35 77 Faks: 0 312 453 35 80  
E-mail: [info@takimbankasi.com.tr](mailto:info@takimbankasi.com.tr)  
Web: [www.takimbankasi.com.tr](http://www.takimbankasi.com.tr)



30 Ekim 2015

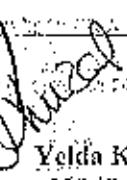
Takım Üyeleri Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Henüz Adres: Sultan Selim Mah. 1  
Eski Böyükdere Cd. No: 59 34415 Nişantaşı/İSTANBUL  
Telefon Numarası: 771444  
Internet Sitesi: [www.takimbankasi.com.tr](http://www.takimbankasi.com.tr)

**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE  
ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR  
YOKTUR.**

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN  
KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçekte uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısımlı
<p>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  18.09.2015</p> <p>Ticaret Bakanlığı: Türkiye Vakıf Bankası T.A.O. Ticari No: 11.000.000.000.000.000.000.000.000.000 Şube No: 11000000000000000000000000000000 Birim: İKTİSADİ İŞLETME İŞLERİ Birim İmza: MÜDÜRLÜK Birim İmza Tarihi: 17.09.2015 Birim İmza Adresi: www.vakibank.com.tr</p>	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

Halka Arza Araçlık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısımlı
<p>18.09.2015  Mehmet İNANCI Müdür Yelđa KURAL Müdür Yrd.</p>	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

**2. RİSK FAKTÖRLERİ**

Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından borçlanma aracı ihracısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'na tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisini yoktur.

Vakıfbank finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmaktır ve halka arza katılarak bu bonoları satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep hakkı ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın borçlanma aracı ihaftına katılan yatırımcılar yatırımı kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımdan kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabilecektir. İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanan risklerle karşılaşacaktır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde



döndürme sırasında para kayiplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektörde ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan İhraççı bankaya ait özel risklerdir.

### 2.1. İhraççı Riski:

Borçlanma aracı İhraç eden bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı yatırımcının karşılaşabileceğii zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, İhraçının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Borçlanma aracı İhraççının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İera ve İtas Kanunu hükümleri bakımından adı borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İera ve İtas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

İhraçının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme güçlüğü etkileyebilecek riskler İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.1. no'lu bölümünde ele alınmıştır.

### 2.2. Piyasa Riski:

Piyasa riski; bono vadesinden önce satılması durumunda, söz konusu enstrümanların piyasa değerinin, piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığını ifade etmektedir. İhraç edilen bono piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bono fiyatı düşer ve yatırımcının zarar chance olasılığı artar. Faiz oranlarının düşüğü durumlarda ise bono fiyatı artar.

Başka bir deyişle, İhraç edildikten sonra, bono fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artıslar bono piyasası fiyatını düşürdü yonda, faiz oranlarındaki gerilemeler ise bono piyasası fiyatını artıracı yonda etki gösterecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilen zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, İhraçının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacağıdır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

### 2.3. Likidite Riski:

Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma aracını satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sig olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonlarının uygun bir sırayla, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortalaya çıkan zarar ihtiyatını ifade eder.

VAKIF BANKA İSTİFA DEĞİL DİĞERİ DEĞİL  
Akademi İletişim ve İktisadi İlimler Fakültesi  
Fakülte İdari İşleri Başkanlığı  
Tel: 0 212 406 77 77 / Faks: 0 212 406 77 82  
E-mail: [akademihizmetleri@vakifbank.com.tr](mailto:akademihizmetleri@vakifbank.com.tr)  
Web: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)



30 Ağustos 2015

Meslek Ünitesi: Türkiye Vakıfbank Bankası Y.A.O.  
Ticari Memur Adresi: Gültangazi Mahalle  
Eski Büyükköyde Çeşit No: 50 34416 BÜYÜKKÖY İSTANBUL  
CNP Numarası: 776441  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

## **2.4. Spesifik Risk**

Olağan piyasa hareketleri dışında, bono ihraççısının yönetiminden veya mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

## **2.5. Diğer Riskler:**

### **Borçlanma Araçlarının Lüciditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutarla Bağlı Olsak Kısıtlanması Riski**

Ihraç edilecek borçlanma araçlarının işlem gördüğü piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliğine göre söz konusu alt limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Bu kapsamında 23.05.2013 tarih ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde ilettilir. Yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

### **Diger**

### **İtibar Riski**

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Bankalarındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranışlanması neticesinde Bankaya duyuulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar elme olasılığıdır. Bu durumda Banka bono'ya ilişkin ödeme yükümlülüklerini kısmen/tamamen veya zamanında yerine getiremeyecektir. Ayrıca, Bankaya duyuulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi Bankanın ihraç ettiği bononun da piyasa değerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

### **Yasal Risk**

Bonolar, halka arz edildiği tarihlerden sonra yasal mevzuatla ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkileneceğine riski vardır. Bonoların gelir ve alım/satım kazançları işbu sermaye piyasası aracı notu 9. no'lu bölümde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceğii net gelirler değişebilir ve buna bağlı bonoların fiyatında değişiklikler olabilir.

## **3. TEMEL BİLGİLER**

### **3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Aracı Kurumu'a Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde ödenecok satış ve yönetim komisyonu haricinde, halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

### **3.2. Halka arzın gerçekesi ve bu arzın gelirlerinin kullanım yerleri:**

VAKUİT İHRAÇ İLKKEVİS KASABA İLÇE İHRAÇ İŞLETİMİ  
F-21480 KASABA İLÇE İHRAÇ İŞLETİMİ  
Tel: 0 214 322 77 77  
E-mail: kasaba@vakuit.com.tr



Ticaret Bakanlığı Ticaret Vakfı Kurulu T.A.O.  
Ticaret Merkez Adreslik Sultanzade Mah. 12  
Eski Böyükdere Cd. No: 59 34455 Kadıköy/İSTANBUL  
Sıfır Faks: 326444  
İnternet Site Adresi: www.vakuitbank.com.tr

**Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:** Bankamız kaynaklarının büyük çoğunluğu mevduat kaleminden oluşmaktadır. Bono ihracı edilmesi ile fonlama kaynaklarında çeşitlendirmeye gidiş mesi söz konusu olmaktadır.

**Maliyet kontrolüne yardım etmesi:** Planlanan bono ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın ihracı edilen bono ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

**Faiz oranı riskinin azaltılması:** TL bono ihracı ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif ve pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlamaları değerleri kullanılarak hesaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır.

**İlave kaynak yaratılması:** Banka TL bono ihracı etmek sureti ile sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkânına sahip olmaktadır. Yani sıra yatırımcılara risksiz faiz oranları üzerinde getiri sağlanmaktadır.

**Liquidite etkisi:** TL bono ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli olmasına karşın bono iftasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka liquidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bono ihracı; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkânına karşın bono iftasının vadesinde yapılması nedeni ile liquidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bankamızda toplanan kaynaklar ile yaratılacak aktifin birebir eşleştirilmesi gibi bir yöntem uygulanmamakta olup genel itibarıyle aktif pasif liquidite ve faiz pozisyonuna göre aksiyon alınmaktadır. Ihracın gelecek liquidite kaynak havuzu içerisinde değerlendirilerek liquidite ve faiz pozisyonuna göre kullanılacaktır. (Benzer vadeli kredilerin fonlanması, daha maliyetli pasif kalemlerin yerine ikame edilmesi vb.)

#### 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

##### 4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) **Türü:** Bono
- b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **Borçlanma araçlarının kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Bonolar aşağıda verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak mflşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. \*T.C.  
Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 2  
34362 Ülkeradağ - Sıslı / İstanbul  
Cevapverme Tarihi: 07.10.2015  
A.Ş. İstiklal Mah. 2. Blok No: 10 Kat: 10  
Faks: 0212 236 22 22 - 0212 236 22 23  
Tel: 0212 236 22 22 - 0212 236 22 23  
E-mail: [mkk@mkk.gov.tr](mailto:mkk@mkk.gov.tr)  
Web: [www.mkk.gov.tr](http://www.mkk.gov.tr)

30 Eylül 2015

Ticaret Bakanlığı Vakıfbank İmzası T.A.O  
Ticaret Meclisi Adresi: Sultan Selim Mah. 65  
Eski Büyükdere Cd. No: 59-59A-59B-59C-59D-59E-59F  
Sıfır Noktası: 77444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com](http://www.vakifbank.com)

#### **4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yararlanması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bono BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzlenleyen 435 sayılı Genelge Hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bononun kota alınabilmesi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum enir büyütüğü ve katları şeklinde ilettilir. Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000,-TL maksimum nominal emir büyütükleri geçerli olacaktır.

#### **4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmemiği hakkında bilgi:**

Ihraç edilecek bonoları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nedeniyle kaydi olarak tutulmaktadır.

#### **4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

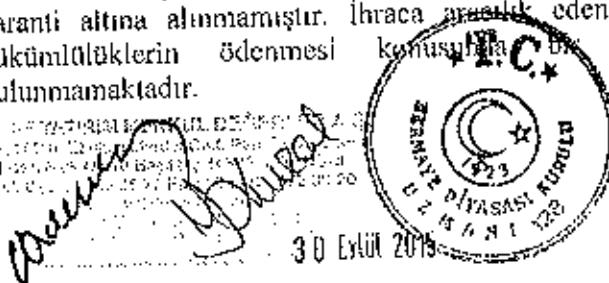
4.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde İhraç planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma araçının İhraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Bonolar İera ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adı borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen bonolara ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraçla araçlık eden aracı kuruluşların da bonolara ilişkin yükümlülüklerin ödemesi konusunda sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İSTANBUL SERMAYE PIYASASI KURULU  
Ticari ve Sanayi Bakanlığı İmzalı  
Ticari ve Sanayi Bakanlığı İmzalı Mahkeme  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34414 Kadıköy/İSTANBUL  
Sayı: 278444

30 Eylül 2015

Ticaret Ünvanı: Taksim Valiliği Bankası İAD  
Ticari ve Sanayi Bakanlığı İmzalı Mahkeme  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34414 Kadıköy/İSTANBUL  
Sayı: 278444  
Web: www.vakifbank.com.tr



Bono alacakları, İera ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İera ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adı ve rehinli alacaklarının sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehine temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. BUNDAN SONRA GELMEK ÜZERE; teminatlı olup da rehine karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İera ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekilde:

**Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)**

Alacakları rehini olan alacakların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazımlı gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüşben hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehine temin edilmiş ise satış tutarı borca malisup edilirken her rehini idare ve satış masrafı ve bu rehinenin bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaşımında lazımlı gelen tonacube riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacakların sırası ve bu teminatın saiz ve eklentisine şümlü Kanunu Medeninin taşınmaz rehine mülteallık hükümlerine göre tayin olunur.

(Değişik dördüncü fıkrası; 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlı olup da rehine karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

**Birinci sıra:**

a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşekkili kurulması veya bunların yaşıtlaması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklerce olan borçları,

c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafta alacakları.

**İkinci sıra:**

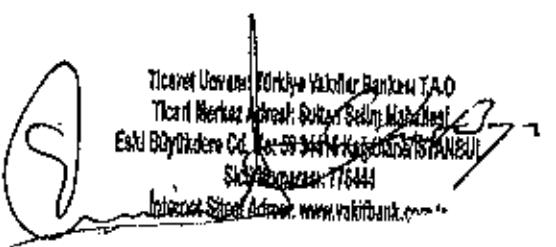
Velâyet ve vesayet nedeniyle malların tesliminin idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

AKMAYAŞSIZ İFLAS İLÇE İŞLETME İ.Ş.  
Akçakoca Mah. 25. Sok. 25. No: 25  
Fazla Çiftlik Mah. 15. Sok. 15. No: 15  
Tels: 0324-222-00-00  
E-mail: info@akmayasiziflas.com.tr  
www.akmayasiziflas.com.tr

Oluş  
30 Eylül 2015



Ticaret Uyesi / Türkiye Vakıfları Bankası TAO  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mah. 15  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34414 Kocatepe/İSTANBUL  
Şube İstiklal Caddesi 77/6444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



Ancak bu alacaklar, iflás, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davannın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

**Üçüncü sıra:**

Özel kamunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

(Ek fikra: 17/7/2003-4949/52 md.) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasıında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davannın devam ettiği sürc.
4. Terekenin iflás hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye karan verilmesine kadar geçen süre.

**4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımeja sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktörleri üzerinde alacaklarından (anapara ve falz) başka bir hakkı sahip değildirler. Yatırımcılar, ihrac edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Bono ve/veya Tahvil Alacaklarının Hakkı: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil alacaklarının hakları aşağıda verilmektedir:

- Belgelerin ve beyanların kamu aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle, kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (TTK md.549),
- Sermaye taahhütünde bulunanların, ödeme yeterliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhütünde bulunanlara onay verenlerden, borcunu ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md.550/2),
- Aynı sermayeye değer biçimlesinde veya devralmacak işletmeye değer biçimlesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),
- Ortaklık alacaklısı sıfırlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödemesine veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 553),
- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusuru hareket ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 554),
- Uzun süreden beri ortaklığın kanunu, gerekî organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplantılmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" lein makamının basılmaması (TTK md. 530),

YAYIN TARIHİ: 01.09.2015  
Aküdeğin, Gündemdeki Çözümleri  
FİNANSAL DÜZENLEŞME VE İSTİFA  
Tels: 0 (312) 30 25 77 Fax: 0 (312) 30 20  
E-mail: [info@bank.gov.tr](mailto:info@bank.gov.tr)

30 Eylül 2015  
BANKA DESTEK



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıfları Bankası TAO  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mah. 1  
Eski Büyükdere Cd. No: 30 34415 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: [www.ttbank.gov.tr](http://www.ttbank.gov.tr)

- Sermayenin kaybı ve borca batılılık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelemesini istemek (TTK md.377),

- Birleşme, bölünme veya tür değiştirmeye işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193),

- Zarara uğrayan şirketin ifası halinde pay sahiplerinin ve alacaklarının istemleri iflas idaresince öne sürülmemiği taktirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556),

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacakları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilmec (TTK.md.395),

- Şirketin ifası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513),

- Alacaklılar, hakınıyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket ifas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202),

- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541),

haklarına sahiptirler.

- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklere göre, zarar şahsen kendisine yükütləbildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müiteselsilten sorumludur. (TTK md. 557/1))

Borçlanma araçlarını satın alan yatırımcıların haklarını ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

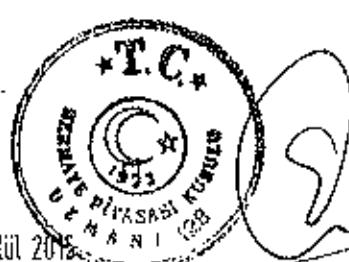
- Bono sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmazlar. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

- Bono sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacağıdır.

- Bono sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Vakıfbank'ın üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb.) yoktur.

- Bono alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklarının sıra eetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

İcra ve İflas Kanunu  
T.C. 1923  
DEMECİSİ  
DEMANI  
30 Eylül 2016



Ticaret ve İmar Tâbiiye Vakıfları Bankası İ.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdelen Cd. No: 59 34415 Arnavutköy/İstanbul  
Şube Numarası: 77444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

#### 4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

##### a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa plamı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İskontolu olarak ihraç edilecek 112 gün ve 175 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 112 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 09/10/2015
- Vade Sonu Tarihi: 29/01/2016 olacaktır.

2- 175 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 09/10/2015
- Vade Sonu Tarihi: 01/04/2016 olacaktır.

Talep toplamanın son günü olan 07/10/2015 tarihinden sonraki iş günü olan 08/10/2015 tarihinde iibracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasıının ertesi iş günü olan 09/10/2015 tarihinde bonolar yatırımların hesaplarına aktarılacaktır. Yatırımların yapıldığı gün bonoların vade başlangıç tarihi olacaktır.

##### b) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Dolayısıyla bonolara ilişkin kupon ödemesi yapılmayacaktır.

##### c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanasımıza tabidir. Zamanasımıma uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşlamaması halinde, yapılacak ilanı müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanasımıma Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik"ın ilgili bölümünden ise:

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi testin edilmiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanasımı süresi sonuna kadar işleyecek futzleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanasımıza uğrar.

VAKIF BANKASI İZMİR İŞLETMESİ  
Muğla Caddesi 15. Mah. 15. Sok. 15. No: 15  
Posta Kodu: 45190 - İZMİR / TÜRKİYE  
Tel: 0212 33 77 44 00 - 0212 33 77 44 01  
Fax: 0212 33 77 44 02 - 0212 33 77 44 03  
E-mail: izmir@vakifbank.com.tr  
Web: www.vakifbank.com.tr  
Tarih: 30 Eylül 2015



Ticaret ve Bankacılık Vakıfları Bankası TAO  
Ticari İletişim Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Boyacıdere Cd. No: 50 34415 - Kadıköy / İSTANBUL  
Şube Numarası: 770444  
Internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranımayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafıza içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyle Fon tarafından gelir kaydedilir" ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tâhsîl edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

Bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmamayacaktır.

e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

Ihraç edilecek bonolara dayanak otacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasıında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BIAŞ'a ait internet sitesinden (<http://borsastambul.com/yatirimci/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir veri sağlayıcı bulunmaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; bütçeme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda borçlanma araçlarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların bonoları vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, bütçeme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanması konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BIAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/vuya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklılıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak BIAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 3 iş gününde oluşan aynı gün valörlü işlem hacmi ağırlıklı ortalamaya yatkınlı <sup>\*T.C.</sup> faizler kullanılarak hesaplamlar Vakıfbank tarafından yapılacaktır.

V. 2007.10.11.10:11:00  
M. 1.4.25.11.02.00.00.00.00  
F-2-AE-01-01-01-01-01-01-01-01  
Tel: 0 (212) 35 77 77 77  
E-mail: [info@valbank.com.tr](mailto:info@valbank.com.tr)  
Adres: 34370 Beşiktaş/İstanbul  
Vakıfbank Genel Müdürlüğü  
Vakıfbank Genel Müdürlüğü  
Vakıfbank Genel Müdürlüğü



1524  
DİSKİPİYASASI ARAÇLARI

İncəs Uyruklu Türkiye Vakıfı Bankası TAO  
İncəs Uyruklu Adres: Sultan Ahmet Mah. 1  
Edirnekapı Mah. Ed. No: 00 34110 İSTANBUL  
Telefon Numarası: 776444  
E-mail: [info@valbank.com.tr](mailto:info@valbank.com.tr)

g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

SPK'nın II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun şekilde iskonto esasına göre ihraç edilecek borçlanma araçlarının gösterge faizi Vakıfbank tarafından hesaplanacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

Faiz oranının belirlenmesinde Madde 4.11'de belirtilen DİBS'ler belirlendiğinden, herhangi birinin ortadan kalkması durumunda diğerleri kullanılarak, bonolar ihraç vadesine denk gelecek şekilde interpolasyona konu edilecektir.

i) Faiz ödemesini tırev bir kusuru olması durumunda, yatırımmın değerinin dayanak aracı değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

Yoktur.

4.8. İhraçının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfaın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadeden önce erken itfa söz konusu değildir.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

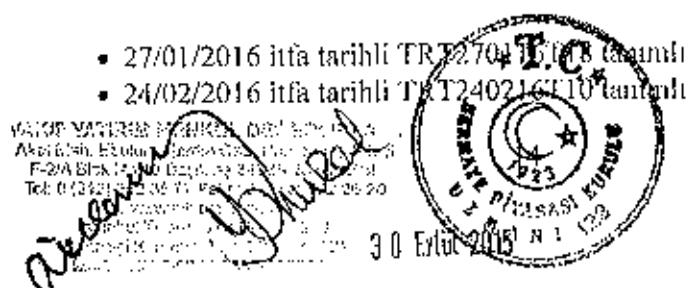
#### 1- 112 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 112 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 16/12/2015 itfa tarihli TRT161215T19 tanımlı
- 27/01/2016 itfa tarihli TRT270116T18 tanımlı
- 24/02/2016 itfa tarihli TRT240216T10 tanımlı
- 13/04/2016 itfa tarihli TRT130416T11 tanımlı menkul kıymetlerdir.

#### 2- 175 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);



İmza Ünvanı: Milye Valyfları Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Boyükdere Cd. No: 80 34416 Kocatepe/Ankara  
Şube Nüfusu: 77444  
İmza Sayı: 77444  
İmza Tarihi: 10.01.2015

- 13/04/2016 itfa tarihli TRT130416T11 tâmîli
- 13/07/2016 itfa tarihli TRT130716T18 tâmîli menkul kıymetlerdir.

Talep toplamanın ilk günü olan 05/10/2015 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 30/09/2015, 01/10/2015 ve 02/10/2015 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 02/10/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saatini bitimini takiben hesaplanalar yapılacaktır.

Bonoların ihrac tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 112 ve 175 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, her iki bono için anlık piyasa koşullarına göre yatırımcıların menfaati dikkate alınarak T.Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 09/10/2015 tarihi itibarı ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranları ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (02/10/2015) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamanın son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'lerden herhangi birinin veya her ikisinin de hesaplamaların yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan iki DİBS'den biri veya her ikisi de hesaplamalarda kullanılarak her hâlikarda en az iki DİBS hesaplamada ölçüt alınacaktır) ve talep toplama sürecinde (05-06-07 Ekim 2015) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 07/10/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saatini bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 02/10/2015 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (08/10/2015) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününde karşılık gelən noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono Vade Günü Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenderek bonoların faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
	
Ticaret Üniversitesi Türkiye Vakıflar Bankası TAO Ticari Merkez Açıklık Sultan Selim Mahalle Eski Büyükdere Cd. No: 169 34415 Kadıköy/İSTANBUL Şube Numarası: 776444 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr	

$$\text{BBO} = \text{GFO} + S$$

Bono Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bono Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$\text{BBB} = ((1+\text{BBO})^{(\text{T}/365)}) - 1)^* (365/\text{T})$$

#### 4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

#### 4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

#### 4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasyyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

#### 4.15. Borçlanma aracı ihraçına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 30.04.2015 tarih ve 87128 sayılı kararıyla, farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL einsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 12.000.000.000.-TL nominal değerli İhraç limiti dahilinde bono ve/veya tahvil İhraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel, kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara yapılması, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak İhraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde İhracı planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya gösterge DİBS'in referansı olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere İhraçlarda ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

Bu kapsamında Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 17.09.2015 tarih ve 87724 sayılı kararıyla 05 Ekim-06 Ekim-07 Ekim 2015 tarihlerinde talep toplama yöntemiyle, iki farklı vadede ve vade başı 9 Ekim 2015 olmak üzere; vade sonu 29.01.2016 olan 112 gün vadeli 500.000.000 TL nominal değerli, vade sonu 01.04.2016 olan 175 gün vadeli 200.000.000 TL nominal değerli bonoların İhraç ve halka arz edilmesi ile İhraç'a ilişkin diğer konularda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

#### 4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedayiliğini kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

VAKıFLAR BANKASI İHRAÇA  
T.C. NO: 87128  
Vade: 29.01.2016  
Tahvil: 01.04.2016  
Tutar: 200.000.000 TL  
T.C. No: 87724  
T.C. Tarih: 17.09.2015  
T.C. İmza: [Signature]

İhraç Tarihi: 05.10.2015  
İhraç İstek No: 15100000000000000000  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015

İhraç Tarihi: 06.10.2015  
İhraç İstek No: 15100000000000000000  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015

İhraç Tarihi: 07.10.2015  
İhraç İstek No: 15100000000000000000  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015  
İhraç Fiyatı: 16.03.2015



İhraç Umumi: Türkiye Vakıflar Bankası XAO  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Mahalle  
Eski Bayraklı Mah. Cd. No: 68 34444 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: P1644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

### 5.1. Halka arzu koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz tâkvimî ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

#### 5.1.1. Halka arzu tabi olduğu koşullar:

Vakıfbank 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyetlerini sürdürmekle olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenlemelerine ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tâhvîl/bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

Bu kapsamında Bankamızca BDDK'ya yapılan başvuru neticesinde; Vakıfbank'ın 4.300.000.000,-TL'na kadar TL cinsinden ihraç izni 28.06.2013 tarihinde BDDK tarafından verilmiştir. Söz konusu ihraç izni için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 14.07.2015 tarihli yazısı ile Bankamızın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limitinin 4.300.000.000 TL'ye çıkarılmasıının daha önce Kuruma uygun bulunduğu, bu kapsamında, söz konusu bono/tâhvîl ihraç izin tutarını aşmaması kaydıyla mezkur ihracım yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

#### 5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilecek bonolar, 112 gün vadeli 500.000.000 TL, nominal, 175 gün vadeli 200.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 700.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 1.050.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilerecektir.

#### 5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılmak hakkında bilgi

##### 5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz tâkvinî:

05-06-07 Ekim 2015 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

##### 5.1.3.2. Halka arza başvuru süresi ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası sistemiyle Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arzda bono satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları borçlanma araçlarının bedellerini isbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını veya nominal tutarını belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen bolgeleri talep formlarına ekleyeceklərdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sieili kayıt belgesi fotokopisi

Yatırımcılar, istedikleri takdirde tâhvîl formunda almak istedikleri tutara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

YATIRIMÇI TAKDİKLİ TUTAR  
YATIRIMÇI TAKDİKLİ TUTAR  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013  
TAKDİKLİ TUTAR  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013  
TUTAR: 1.050.000.000  
Tut. 0 / 10000000  
30.09.2013



İmar Uyruklu Menkul Değerler Bankası TA.O.  
Ticari Märkte Adres: Sultan Selim Mah. 1.  
Eski Büyükdere Cd. No: 39 34770 Levent/İSTANBUL  
Sak. No: 778444  
İnternet sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank Internet Bankacılığı [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

**Başvuru Yerleri:**

**Borçlanma nraçlarının halka arzına katılmak isteyen tüm yatırımcılar,**

1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Ebuluña Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok 1event 34330 İstanbul

Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,

2) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri

Tel: 0 (216) 470 07 23, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,

3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,

4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve

5) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank Internet Bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.(Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanal kullanamayacaktır.)

**Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

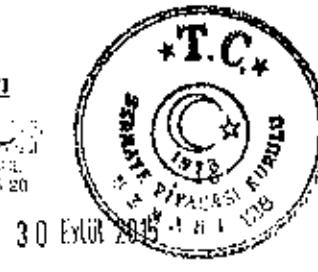
Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri	Likit Fon, TL, DİBS, 09.10.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank Internet Bankacılığı, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, 09.10.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem

**Vadeli Meyduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	08.10.2015 ve 09.10.2015 vadeli, TL cinsinden vadeli meyduat hesapları	Sabit Yöntem

Dağıtım esaslarına ilişkin detaylı açıklamaya 5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi başlığı altındaki Dağıtım Esasları bölümündede yer verilmiştir.

**Tahsisat Grupları**  
  
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Büyüklendirme ve İstihdam Fonu İdaresi  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81  
E-mail: [yatirim@vakifbank.com.tr](mailto:yatirim@vakifbank.com.tr)  
Web: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)  
Tarih: 30 Eylül 2015



Ticaret Üniversitesi Türkiye Vakıfları Büyüklüğü T.A.O  
Ticari Hukuk Adresi: Sultan Selim Mah. 1. No: 10  
Eski Büyüklükten Cd. No: 59 34418 Kocatepe/ANKARA  
Sıfır Noktası: 77844  
Internet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi üç gruba ayrılmışlardır:

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere aşağıda tanınan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

**Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıklarını, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarını, gayrimenkul yatırım ortaklıklarını, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emeklilik ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir.

**Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt dışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kİymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la tanınan dışında yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflardır. Bonolar, Türk Mevzuatı uyarınca BİAŞ'da işlem gerekçilik şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

**5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tuturların İade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve oluşan nema, dağıtım listesinin Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satıştır gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

**5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:**

Ihraç edilecek bononun birim nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami bono parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

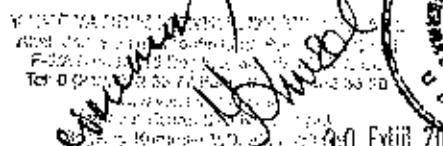
**5.1.6. Borçlanma aracı alınmak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:**

- a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kİymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

**A. Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakden ödemesde bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma aracıının başlangıçta virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınamanı süretilen olsunluhaltenocceraktır.



Tıbbat Üniversitesi Türk Vakıfı Bankası TAO  
Tıbbat Merkez Adresi: Sultan Selim Mahalle  
Eskişehir Mah. Cd. No: 59 34415 Xanthos/ANKARA  
Şube Numarası: 716444  
İnternet Sitesi Adresi: www.tibbatbank.com.tr

**B. KİYMET BLOKESİ YÖNTEMİ İLE TALEpte BULUNMA:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL, DİBS, 09.10.2015 vadeli TRQVKFBE1510, TRQVKFBE1528 ve TRQVKFBE1536 kodlu Vakıfbank Bonoları, Vakıfbank B Tipi Likit Fon (6. Fon) ve Vakıfbank B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonunu (11. Fon) teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir.

Bononun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**Fon Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

**TL DİBS Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

**09.10.2015 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %99

Blokaj işleminde;

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için son kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL, DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 09.10.2015 Vadeli Vakıfbank Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozulurulmasında Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanması, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalımayacak ve kesirli ve/veya ügili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan ve yukarıda "Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma" başlığı altında belirtilen teminata konu olabilecek kıymetler aynı anda teminata alınabilecektir.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozulurulması Sabit Yöntem'e göre yapılacaktır.

**Sabit Yöntem:**

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlarının araçlarının bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL, DİBS'leri, Vakıfbank Bonoları ve/veya teminat kabul edilen fontan re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

**C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL einsinden 08 ve 09 Ekim 2015 vadeli TL, mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**TL Vadeli Mevduat Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların **Torçlulaması** sabit yönteme göre yapılacaktır.

**Sabit Yöntem:**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar  
Vakıfbank İstiklal Mah. 1. Blok No: 1  
Daire: 1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010  
Tel: 0212 527 70 00-527 70 01-527 70 02-527 70 03-527 70 04-527 70 05-527 70 06-527 70 07-527 70 08-527 70 09-527 70 10  
E-mail: [yurticiyatirimci@vafbank.com.tr](mailto:yurticiyatirimci@vafbank.com.tr)  
Fax: 0212 527 70 00  
Birim: İstiklal Mah. 1. Blok No: 1  
Birim Telefon: 0212 527 70 00  
Birim Faks: 0212 527 70 00



T.C. Devlet Mükteşesi Piyasası İstiklal Mah. 1 Blok  
T.C. Merkez Bankası: Sıfır Salı, 10.09.2013  
Eski Büyükelçi: Cd. No: 50/3444 Karşıyaka/İSTANBUL  
Sıfır Salı: 10.09.2013  
İşbu dosya: 777777  
İşbu dosya: 777777

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçlarının bedelleri, yatırımcılarım, bloke edilen vadeli mevduatları re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

### Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatırıacaklardır. Ancak yatırımcılar, ödenmemeye riskinin Vakıf Yatırımcıa Üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracılık bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yarmak isteyen Yurtıcı Kurumsal Yatırımcıların, nakden yarımış oldukları tutarlar bonolar hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Nakden veya hesaben halka arza katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasıından sonra altınaya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemekten imtina edemezler ve bonoların hesaplara virmanlanacağı tarih olan 09/10/2015 saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yarıldığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve nihai faiz oranı talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iş gündünde (08/10/2015) Kamuya Aydınlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben halka arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

Karşılanan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve oluşan nema, dağıtım listesinin Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışa gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

#### b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlemeye başlanacaktır.

Karşılanan taleplere ilişkin borçlanma araçlarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasıının ardından 09/10/2015 gün somuna kadar gerçekleştirilecektir.

#### 5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesintiliği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 5.1.8. Borçlanma araçlarının bu alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve taksis planı  
3.0 Eylül 2015



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adres: Selâle Mah. 1. Levent  
Eski Büyükdere Cd. No: 7A/441 Kapatma: 06100/000000000000000000  
Şube Numarası: 77444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

**5.2.1. Satışın birden fazla ülkeye aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

#### **Tahsisat Esasları**

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

112 gün vadeli ve 500.000.000 TL nominal değerli bonoların;

395.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtçi Bireysel Yatırımcılara  
100.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtçi Kurumsal Yatırımcılara  
5.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

175 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli bonoların;

158.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtçi Bireysel Yatırımcılara  
40.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtçi Kurumsal Yatırımcılara  
2.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmişdir.

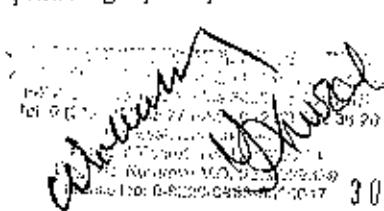
Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa da, tahsisat oranları arasında yatırımcılara SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan Yurtçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar için belirtilen tahsisat oranlarında talep toplamanın son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) yapılabilir.

Talep toplama yoluyla satış yönteminde talep süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-6 bendi hükümleri çerçevesinde o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı diğer gruplara aktarılabilir. Bu durumda ilgili tebliğin Madde 18-4 bendi hükümlerindeki sınırlamalar uygulanmaz.

Halka arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 1.050.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhraçın 1.050.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 700.000.000 TL nominal değer üzerindeki ek sauşa konu artırılan kısım için tahsisat oranları serbest olarak belirtenecektir.

#### **Dağıtım Esasları**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklu dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.



30 Eylül 2015

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi No: 59 34416 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 77044  
E-posta Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

### **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

İlk aşamada, yurtiçi bireysel yatırımcıların parasal talep tutarlarının birim fiyata tekabül eden nominal talep karşılıkları hesaplanacaktır.

Önceki bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzin Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzin Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılcagından herhangi bir mukkerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yapılan dağıtım sonucunda talep ettiğin minimum miktarı alamayan yurt içi bireysel yatırımcılara yapılan dağıtım iptal edilecek bu yatırımcılara dağıtılan bonolar tekrar oransal dağıtıma tabi tutulacaktır.

### **Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir yatırımcıya verilecek bono miktarına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Vakıfbank tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemler ile dağıtım yapılırken hesaplamalarda küsürat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan bonolar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Vakıfbank'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Onaylanan dağıtım listeleri neticesinde karşılanan taleplere ilişkin borçlanma araçlarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde Vakıf Yatırım tarafından yerine getirilecektir.

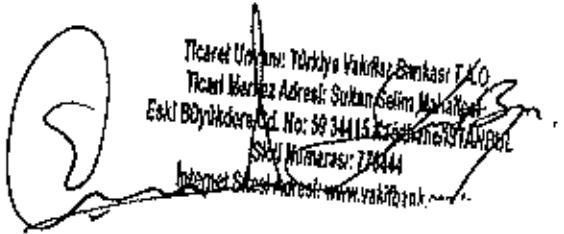
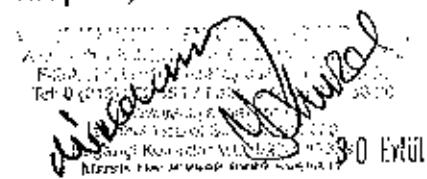
#### **5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldığı kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzdan alınmaya hak kazanılmış borçlanma araçları miktarlarının bildirimi, halka arzin bitimini takip eden iş günü (08.10.2015) ihraççı ve/veya aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir.

#### **5.3. Borçlanma aracıın satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile uibaî fiyatın kamuya açıldanma süreci:**

Her iki farklı vadedendeki iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından; 112 gün vadeli bononun gösterge DİBS bilesik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) ve 175 gün vadeli bono için ise %0,55 (55 baz puan) olacaktır.



Borçlanma araçlarının fiyatı; İşbu sernaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki boş haneyle yuvarlanacaktır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bononun Vadeci Kalan Gün Sayısı	T
Bononun Fiyatı	BBF

$$BBF = 100 / ((1+BBO)^{(T/365)})$$

Bononun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü (08.10.2015) içinde [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuoyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

#### 5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

##### 5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Borçlanma araçlarının halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıf Yatırım'ın unvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ebühula Caddesi Parkmaya Sitesi 1/2 A Blok Etiler/İstanbul

##### 5.4.2. Halka arzin yapılacak ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Borçlanma araçlarının halka arzı Türkiye'de gerçekleştirilecektir. Saklama ve Ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

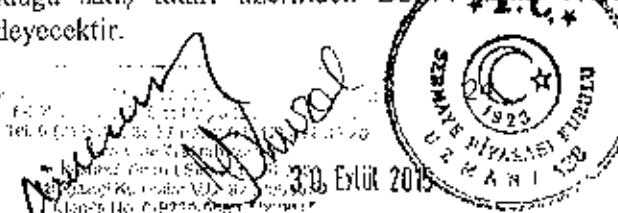
##### 5.4.3. Araçlık türü hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı esasına göre yapılacak olup Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

##### 5.4.4. Araçlık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Bono halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 2015 yılı içerisinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tâhvîl için 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank, 2015 yılı içinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tâhvîl için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,035 (Onbinde üçbüyük) yönetim komisyonu ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yapmış olduğu satış tutarı üzerinden BSMV %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.



Ticaret Üyesi: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mah. 1  
Eski Büyükdere Cd. No:59 34415 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 775444  
İnternet Sitesi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

**5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gerken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:**

İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti ömek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın II.31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendî çerçevesinde ihraç miktarı kesintelenen bonolar nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatalacaktır.

a. İhraç edilecek olan 112 gün vadeli ve 500.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Öcret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
<b>SPK Ücreti<sup>1</sup></b>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	250.000
<b>İhraç ve İtfa İşlemlerine İlişkin MKK Ücretleri</b>	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	28.218,75 (BSMV Dahil)
<b>Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 3.125&lt; Kotasyon Ücreti&lt;50.000<sup>2</sup></b>	Nominal Tutar	Tutara Göre Sabit	50.000
<b>Takasbank ISIN Kodu<sup>3</sup></b>		Sabit	105
<b>Yönetim ve Satış Komisyonu<sup>4</sup></b>	Nominal Tutar	Oransal + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)	
<b>Tahmini Reklam ve Tanıtım, Izahname Basılı ve Yayımlanma masrafları</b>			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>513.323,75 TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 500.000.000 TL nominal tutarlı bonoya füza talep gelmesi durumunda 350.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamını kullanması durumunda toplam 850.000.000 TL nominal değerli bono için Kurul Ücreti 425.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: 500.000.000\*0,0005=250.000 TL)

<sup>2</sup> Toplam 28.218,75 TL tutarlı ücretin 1.875 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 25.000 TL+BSMV'si ise anapara itfa bedelinden oluşmaktadır. İhraç Ücreti için 1st limit 1.875 TL'dır. Ayrica kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödeneğektir. İlk tutara ilişkin alt limit 625 TL, üst limit 31.250 TL'dir. (BSMV Oranı:5%)

<sup>3</sup> Halka arz yoluyla yapılacak ihraçlar için ayrı ayrı olmak üzere her bir ihraç için nominal olarak kotasyon ücreti; 0 TL – 50.000.000 TL arası 3.125 TL, 50.000.000 TL – 100.000.000 TL arası 6.250 TL, 100.000.000 TL – 200.000.000 TL arası 12.500 TL, 200.000.000 TL – 400.000.000 TL arası 25.000 TL, 400.000.000 TL üzeri halka arzlarında ise 50.000 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanması yılın Mayıs ayı sona itibariyle Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kira sertifikaları için sabit 500 TL, kota kalma ücreti uygulanacaktır. Vadesi 3 yıldan fazla olamlarda ilk 3 yıl kota kalma ücreti alınacak, takip eden yıllarda kota kalma ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası: araçlarının kota alındığı yıl kota kalma ücreti alınmayacaktır. İlk satış yapılması durumunda Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 50.000 TL olacaktır.

<sup>4</sup> Takasbank ücreti 100 TL (+BSMV) dir.

<sup>5</sup> Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen oranıdır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda %0,035 oran üzerinden yönetim komisyonu 297.500 TL'ye (Hesaplama: 850.000.000\*0,00035=297.500 TL) yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, İhraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı borçlanma araçlarının peşin değeri üzerinden bir olarak hesaplanacaktır. (Hesaplama: 500.000.000\*0,00035=175.000 TL.)

İhraç edilecek olan 112 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,1'inci tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.875 TL nominal değerli toplam 500.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

YAZILMIŞ İMZA: DEDİ  
Ataşehir Belediyesi İmza Ofisi  
Fazilet Fırat - 0532 34 23 11  
Tel: 0216 34 23 777 Fax: 0216 34 23 778  
Ataşehir Belediyesi  
Ataşehir, İstanbul  
E-mail: dedi@ata.ata.bel.tr  
www.ata.bel.tr  
30 Eylül 2015 A.H.1



T.C. Cumhur İttifakı Türkiye İş Bankası A.Ş.  
Ticarî Merkez Adresi: Sultan Selim Mah. 1. No:  
Eski Büyükdere Cd. No: 50-54-55 Kâğıthane/İSTANBUL  
Şirket Kuruluşu: 27.09.1991  
www.itsbank.com.tr

b. İhraç edilecek olan 175 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
İhraç ve İtfa İşlemlerine İlişkin MKK Ücretleri <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	12.468,75 (BSMV Dahil)
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 3.125<Kotasyon Ücreti<50.000 <sup>3</sup>	Nominal Tutar	Tümlere Göre Sabit	12.500
Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu <sup>5</sup>	Nominal Tutar	Oransal	70.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahminli Reklam ve Tanıtım, İzahname Baskı ve Yayın masrafları			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>205.073,75 TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 350.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda toplam 550.000.000 TL nominal değerli bono için Kurul Ücreti 275.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: 200.000.000\*0,0003=100.000 TL)

<sup>2</sup> Toplam 12.468,75 TL tutarlı Ücretin 1.875 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar Üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 10.000+BSMV'si ise anapara itfa bedelinden oluşmaktadır. İhraç Ücreti için üst limit 1.875 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave Ücret ödeneğektir. İlgi tutara ilişkin alt limit 625 TL, üst limit 31.250 TL'dir. (BSMV Oranı: %5)

<sup>3</sup> Halka arz yoleyla yapılacak ihraçlar için ayrı ayrı olenak üzere her bir ihaç için nominal olarak kotasyon Ücreti; 0 TL...50.000.000 TL arası 3.125 TL, 50.000.000 TL - 100.000.000 TL arası 6.250 TL, 100.000.000 TL - 200.000.000 TL arası 12.500 TL, 200.000.000 TL - 400.000.000 TL arası 25.000 TL, 400.000.000 TL dizeri halka arzlarında ise 50.000 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanması yılın Mayıs ayı sonu itibarıyla Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kira seritifikaları için sabit 300 TL kotta kalma Ücreti uygulanacaktır. Vadesi 3 yıldan fazla olunlarında ilk 3 yıl kotta kalma Ücreti alınacak, takip eden yillarda kotta kalma Ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının kota bulunduğu yıl kotta kalma Ücreti alınmeyeacaktır. Ek satış yapılması ve toplam ihaç bedelinin 400.000.000 TL nominal değerinin Üzerine çıkması durumunda Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 50.000 TL olacaktır.

<sup>4</sup> Takasbank Ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

<sup>5</sup> Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda %0,035 oran Üzerinden yönetim komisyonu 192.500 TL'ye (Hesaplama: 550.000.000\*0,00035=192.500 TL) yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihaç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı borçlanma araçlarının peşin değeri Üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır. (Hesaplama: 200.000.000\*0,00035=70.000 TL)

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplamı tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihaç tutarının yaklaşık % 0,1'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

YÖNETİM YAZMAKLA İZAHNAME PARAFASI  
Alınanın, 01.09.2013 tarihinde  
F-224 faks no: 0212 232 67 77  
TEL: 0 212 232 67 77  
E-mail: [paraf@vaktifbank.com.tr](mailto:paraf@vaktifbank.com.tr)

30 Eylül 2013  
A.S. 128



Ticaret Ünvanı: Türkiye VakıfBankı Başkenti İ.İ.O  
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesı  
Esti Büyükdere Cd. No: 58 34315 Kocatepe/İSTANBUL  
Şube Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vaktifbank.com.tr](http://www.vaktifbank.com.tr)

## **5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:**

Bonolara ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9 "Borçlanma Araçları ile ilgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan halka arz ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

## **6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

### **6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:**

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması takiben BİAŞ tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten sonra Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

### **6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:**

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetneliginin 27. Maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve borsada işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görerek men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu gerekli gördüğü hallerde çıkışma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

### **6.3. İhraçının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:**

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden borsalarda işlem gören, yurtiçi ve yurtdışında ihraç edilen ve sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

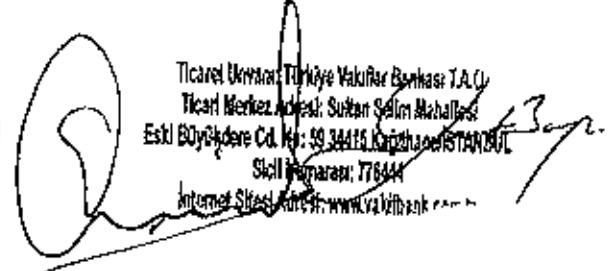
<b>Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı</b>	<b>İhraç Tarihi</b>	<b>İhraç Toparı (TL)</b>	<b>Vade (Gün)</b>	<b>Getiri(*)</b>	<b>ISIN</b>	<b>İşlem Gördüğü Borsa</b>
Bono	13.02.2015	2.828.045	238	%9,1524	TRQVKPRB1510	Borsa İstanbul
Bono	17.04.2015	185.431.268	175	%9,7884	TRQVKFB1528	Borsa İstanbul
Bono	05.06.2015	411.838.604	126	%9,7524	TRQVKFB1536	Borsa İstanbul
Bono	15.05.2015	266.568.808	175	%10,4358	TRQVKFBK1512	Borsa İstanbul
Bono	05.06.2015	123.351.804	154	%9,9048	TRQVKFBK1520	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	362.332.341	91	%10,0686	TRQVKFBK1538	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	332.355.207	126	%10,2999	TRQVKFRA1514	Borsa İstanbul
Bono	07.08.2015	252.271.935	175	%10,4869	TRQVKPR11614	Borsa İstanbul
Bono	04.09.2015	659.271.579	98	%10,6760	TRQVKPRB1522	Borsa İstanbul
Bono	04.09.2015	245.796.985	175	%11,1926	TRQVKPRB1613	Borsa İstanbul

(\*) Yıllık Basit Faiz Öreği

F-2015-000277  
Tarih: 03.09.2015  
İst. No: 03030277  
Tutar: 1.000.000.00 TL  
Vade: 175  
Getiri: %9,1524  
T.C. Bankası  
30 Eylül 2015



Ticaret Uyruklu Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sultan Selim Mahallesı  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



Yurt Dışı Sermaye Piyasası Arnei	Ihraç Tarihi	Ihraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	Kupon	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Tahvil	24.04.2012	500.000.000,00 \$	1826	%5,75	%6,008	XS0772024120 US90015NA19	Londra Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	01.11.2012	500.000.000,00 \$	3652	%6	%6	XS0849728190 US90015NA191	Londra Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	05.12.2012	400.000.000,00 \$	3618	%6	%5,5	XS0849728190 US90015NA191	Londra Borsası
Tahvil	15.04.2013	600.000.000,00 \$	1826	%3,75	%3,876	XS0916347759 US90015WAA18	İrlanda Borsası
Tahvil	31.10.2013	500.000.000,00 \$	1826	%5	%5,149	XS0987355939 US90015WAB90	İrlanda Borsası
Tahvil	10.06.2014	500.000.000,00 €	1833	%3,5	%3,65	XS1077629225	İrlanda Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	02.02.2015	500.000.000,00 \$	3654	%6,875	%6,95	XSI175854923 US90015WAC73	İrlanda Borsası

#### 6.4. Piyasa yapıci ve piyasa yapıcilığın esasları:

Yoktur.

#### 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

#### 8. DİĞER BİLGİLER

##### 8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 26.12.2014 tarihinde imzalanan sözleşmekte  
kapsamında Vakıfbank'a borçlanma araçlarının ibracı konusunda aracılık ve danışmanlık  
hizmeti verecektir.

##### 8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile ullanımlı kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye Piyasası Aracı Notunda, Fitch Ratings, Standard& Poor's ve Moody's'ten  
alınan derecelendirme notlarına yer verilmiştir. Vakıfbank, söz konusu ilgili ullanımlı kişilerin  
yayumlahadığı bilgilerin aynen alındığını ve kanaat getirebildiği kadarla, açıklanan bilgileri  
yanlış veya yanlıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İlgili ullanımlı kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Adres: 1. Mah. 1. Blok No: 12/1  
Posta Kodu: 34372 - 34373 - 34374 - 34375 - 34376  
Telefon: 0 212 222 77 77 Fax: 0 212 222 77 78  
E-mail: [info@vys.com.tr](mailto:info@vys.com.tr)  
Web: [www.vys.com.tr](http://www.vys.com.tr)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Adres: 1. Mah. 1. Blok No: 12/1  
Posta Kodu: 34372 - 34373 - 34374 - 34375 - 34376  
Telefon: 0 212 222 77 77 Fax: 0 212 222 77 78  
E-mail: [info@vys.com.tr](mailto:info@vys.com.tr)  
Web: [www.vys.com.tr](http://www.vys.com.tr)

30 Eylül 2015



Ticaret Ünvanı: İstanbul Vakıflar Bankası İ.İ.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Sultan Selim Nehri  
Eski Büyükdere Cd. No: 34345 Yenibahçe/İSTANBUL  
Şube Kodu: 77644  
Internet Sitesi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)  
Standard & Poor's: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)  
Moody's: [www.moodys.com](http://www.moodys.com)

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ise Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişkideki konsolidde finansal tablolardır, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığını ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren dönemde ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır.

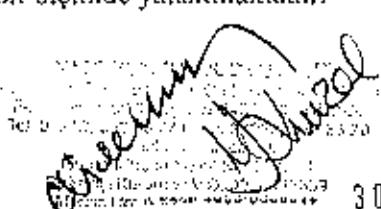
Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul,  
28 Şubat 2014

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişkideki konsolidde finansal tablolardır, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığını ve konsolidasyona tabi finansal ortaklılarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolidde finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolidde nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır.



**8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma araçma ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:**

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard & Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Vakıfbank'ın güncel derecelendirme notlarına [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilmektedir.

Fitch Ratings(5 Ocak 2015\*):

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
<b>Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu</b>	AAA (tur)	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlar arasından güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
<b>Uzun Vadeli YP Kredi Notu</b>	BBB-	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabılır seviyenin (investment grade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
<b>Uzun Vadeli TP Kredi Notu</b>	BBB	Durağan	Uzun vadeli yerel para birimi için BBB olan kredi notu yatırım yapılabılır seviyeyi ifade etmektedir. Ayrıca, ilgili finansal kuruluşun finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini göstermektedir.
<b>Kısa Vadeli YP Kredi Notu</b>	F3	--	Kısa vadeli yabancı para için F3 olan kredi notu ilgili kurumun finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi yeterli olduğunu ifade eder, ancak kısa döneminde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucu mevcut notun dilsizlüğünü göstermektedir.
<b>Kısa Vadeli TP Kredi Notu</b>	F3	--	
<b>Destek Notu</b>	2	--	
<b>Baz Destek Notu</b>	BBB-	--	

SİYAH İMZA İLE İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA  
AKTİVİLERİN İHRAÇ EDİLDİĞİ İŞLEM  
PAKİSİYAH İLE İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA  
Tel: 0 (212) 330 67 77 - 330 67 78 - 330 67 79  
E-mail: [ihraç@vakifbank.com.tr](mailto:ihraç@vakifbank.com.tr)  
İhracat İmzalet Birimi: İhracat İmzalet  
Kurumcu: MÜSTAKİB İHRACAT  
İhracat İmzalet Birimi: İhracat İmzalet

30 Eylül 2015 Yılı



Ticaret Uyruklu: Orhaneli Vakıflar Bankası T.A.O.  
İkinci Merkez Adayak: Sultan Selim Mahallelesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 55 34413 Kadıköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 71644  
İnternet Sitesi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

**Standard&Poor's(18 Haziran 2014\*):**

<b>Notun Türü</b>	<b>Derece</b>	<b>Görünüm</b>	<b>Açıklama</b>
YP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülatif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkileñebileceğini gösterir.
TP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülatif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkileñebileceğini gösterir.
Süreklik Notu	N.R,		"N.R" Not verilmemişti

**Moody's(14 Temmuz 2015\*):**

<b>Notun Türü</b>	<b>Derece</b>	<b>Görünüm</b>	<b>Açıklama</b>
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilirler.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilirler.
Finansal Güç Notu	D+ (ba1)	Negatif	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlanır: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımından zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.



Müşteri İmzası: [Signature]  
Ticaret Ünvanı: [Address]  
Ticari Merkez: [Address] Sultan Selim Mah. No: 10  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Hasköy/İSTANBUL  
Şube Numarası: 77644  
İletişim Ofisi Adresi: www.tcb.gov.tr

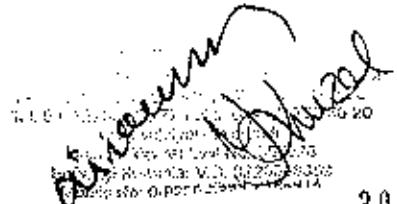
B71

Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.

(\* Notların en son güncelleme tarihleridir)

## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>I) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarına elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Boyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı boyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>I) Türkiye'de ihrac edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Boyan edilemez.</li> </ul>	<p>I) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteligideki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığıca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>I) Türkiye'de ihrac edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>



30 Eylül 2001



Ticaret Uyruklu Erkidy Vakıflar Bankası İAD  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 52 34315 Üsküdar/İSTANBUL  
Şube Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



<b>ALIM SATIM KAZANCLARI</b>	<p>1) Banka ve araci kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsul edebilirler.</li> </ul>	<p>1) Banka ve araci kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>1) Banka ve araci kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket nitelikindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'na betirilenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>
------------------------------	---	--	--

(1) Dar mülkellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilci bulunanın dar mülkellef kurumlar için geçerlidir.

(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsul edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hükmün yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubenin yapılabilceğini belirtmiştir.

(3) Korumalar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumları, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemeleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de mülphasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve burlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mülkellefler olarak kabul edilmektedir.

## 10. İNCELEMİYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul adresindeki ihracının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracının internet sitesi ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) ile Kamuya Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.



Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

## 11. EKLER

Yoktur.

Yazılım ve İletişim Hizmetleri  
Firması  
T.C.  
Tel: 0 212 232 22 22  
Fax: 0 212 232 22 23  
E-mail: info@yis.com.tr  
Web: www.yis.com.tr  
Makam: Genel Müdür  
Adres: 34370 Kadıköy  
İlçe: Kadıköy  
Şehir: İstanbul  
Posta Kodu: 34370  
Telefon: 0 212 232 22 22  
Telefax: 0 212 232 22 23



Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kadıköy/İSTANBUL  
SICİ Numarası: 776433  
İnternet Sitesi Adresi: www.vbank.com.tr